

# DANMARKS NATIONALBANK

30. OKTOBER 2018

INVESTERINGSFONDE, 3. KVARTAL 2018

## Passivt forvaltede investeringsafdelinger i fremgang

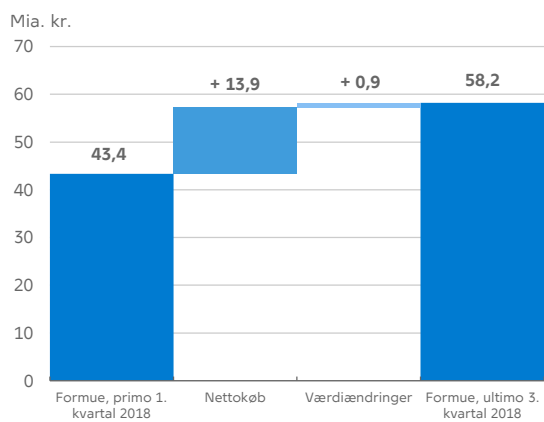
I årets tre første kvartaler er der købt investeringsforeningsbeviser i passivt forvaltede aktieinvesteringsafdelinger for 13,9 mia. kr. Til sammenligning er der kun købt investeringsforeningsbeviser for 1,3 mia. kr. i aktivt forvaltede aktieafdelinger. Samtidig er formuen i de passive aktieafdelinger steget med knap 1 mia. kr. på grund af værdistigninger i deres investeringer, mens værdien af formuen i de aktive

afdelinger er faldet med knap 13 mia. kr.

De passive afdelinger har historisk set udgjort en lille del af det danske aktieinvesteringsforeningsmarked, og med en formue på 58 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2018 udgjorde de passive aktieafdelinger stadig kun omkring 15 pct. af markedet for aktieafdelinger. Til sammenligning sidder passive aktieafdelinger på omkring 45 pct. af markedet for aktieafdelinger i USA og 33 pct. i Europa.<sup>1</sup>

### Formuen i passive aktieinvesteringsafdelinger øges på grund af nettokøb og værdistigninger

Figur



Anm.: Sammenligningen er lavet for danske UCITS-afdelinger, dvs. den del af investeringsfondssektoren, der er reguleret efter "Bekendtgørelse af lov om investeringsforeninger mv.". Derudover består investeringsfondssektoren også af de alternative investeringsfonde, der reguleres efter "Bekendtgørelse af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.".

Passive investeringsafdelinger sammensætter deres investeringer, så deres afkast bedst muligt følger afkastet på et bestemt benchmark, fx et aktieindeks som C25 eller S&P 500. Omvendt forsøger aktive afdelinger typisk at sammensætte og justere deres investeringer, så de kan slå et bestemt benchmark. Det betyder, at de passive afdelinger generelt er billigere i drift. Ifølge Finanstilsynet udgjorde passive afdelingers samlede omkostninger i gennemsnit 0,8 pct. af deres formue i 2017, mens de aktive afdelingers omkostninger udgjorde knap 1,2 pct. af formuen.<sup>2</sup>

Hovedparten af de passive investeringsafdelinger er aktieafdelinger, men der findes også passive obligationsafdelinger og blandede afdelinger. For disse typer er næsten hele formuen dog placeret i de aktivt forvaltede afdelinger.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

<sup>1</sup> Jf. [Morningstar, 2017 Global Asset Flows Report](#)

<sup>2</sup> Jf. [Finanstilsynet, Markedsudvikling 2017, Investeringsfonde](#)